

RISIKOMÆRKNING AF INVESTERINGSPRODUKTER

Den 1. juli 2011 træder et nyt sæt regler i kraft vedr. risikomærkning af investeringsprodukter dvs. alle typer af værdipapirer. Risikomærkningen tager udgangspunkt i farverne i et trafiklys, grøn, gul og rød, og afspejler både risikoen for tab ved investeringen, og hvor let eller svært det er at gennemskue den pågældende investering og de mulige konsekvenser af den.

HVAD BETYDER DE FORSKELLIGE FARVER?

Den grønne kategori indeholder investeringsprodukter, der er relativt enkle. Kategorien omfatter bl.a. danske stats- og realkreditobligationer, hvor risikoen for at tabe hovedstolen ved obligationens udløb er meget lille.

Den gule kategori indeholder investeringer, der typisk har en større risiko for tab, end det er tilfældet i den grønne kategori. Men som i den grønne kategori er der også her tale om relativt enkle produkter f.eks. børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser.

Den røde kategori indeholder produkter, der enten er svære at gennemskue eller er forbundet med en risiko for, at tabet kan overstige det investerede beløb. Produkterne omfatter bl.a. derivater og unoterede aktier.

HVAD TAGER RISIKOMÆRKNINGEN UD GANGSPUNKT I?

Risikomærkningen tager udgangspunkt i muligheden for at tabe det investerede beløb og ikke sandsynligheden for, at det sker. Derudover tager mærkningen højde for produkternes gennemskuelighed eller mangel på samme, da der kan være produkter, som er sammensat af flere underliggende aktiver, hvor det kan være vanskeligt at gennemskue den reelle risiko ved de enkelte elementer i det pågældende investeringsprodukt.

Muligheden for at opnå et positivt afkast ved den pågældende investering er ikke taget med i betragtningen ved mærkningen. På samme måde er der heller ikke taget højde for tidshorizonten for den pågældende investering.

MÆRKNINGEN ER ET SUPPLEMENT TIL RÅDGIVNINGEN

Vær opmærksom på, at risikomærkningen ikke kan træde i stedet for den almindelige investeringsrådgivning. Den skal kun ses som et supplement til rådgivningen.

Skemaet her viser Finanstilsynets inddeling af alle typer af investeringsprodukter i de tre kategorier grøn, gul og rød.

KATEGORI	BESKRIVELSE	INVESTERINGSPRODUKTER
1 »GRØN«	Investeringsprodukter, hvor risikoen for at tabe hele det investerede beløb må betragtes som meget lille, hvis investeringen holdes til udløb. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.	<ul style="list-style-type: none"> – Danske statsobligationer udstedt i DKK og EUR. – Skatkammerbeviser. – Statsobligationer udstedt af eurolande i EUR og DKK. – Realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter. – Særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) udstedt af danske realkreditinstitutter. – Særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske penge- og realkreditinstitutter. – Junior covered bonds og seniorgæld udstedt af danske penge- og realkreditinstitutter til finansiering af supplerende kapital til dækning af SDO'er og SDRO'er. – Skibskreditobligationer og kasseobligationer udstedt af et skibsfinansieringsinstitut. – Obligationer udstedt af Kommune Kredit.

2

»GUL«

Investeringsprodukter, hvor der er risiko for at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.

- Garantbeviser.
- Andelsbeviser.
- Aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked.
- Erhvervsobligationer, der er handlet på et reguleret marked.
- Certifikater, hvor der ikke kan tabes mere end det investerede beløb.
- Exchange Traded Notes, hvor der ikke kan tabes mere end det investerede beløb.
- Statsobligationer udstedt i andre valutaer end DKK og EUR.
- Udenlandske realkreditobligationer.
- Investeringsforeningsbeviser (UCITS).
- Specialforeningsbeviser.
- Strukturerede indlån.
- Tegningsretter på investeringsprodukter i gul kategori.

3

»RØD«

Investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller produkttyper, som er vanskelige at gennemskue.

- Hedgefondbeviser uanset det underliggende investeringsprodukt.
- Pantebreve.
- Aktier, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked (herunder handel på multilaterale handelsfaciliteter (MHF) og alternative markedspladser).
- Erhvervsobligationer, som ikke er handlet på et reguleret marked (herunder handel på multilaterale handelsfaciliteter (MHF) og alternative markedspladser).
- Certifikater, hvor der kan tabes mere end det investerede beløb.
- Exchange Traded Notes, hvor der kan tabes mere end det investerede beløb.
- Non-UCITS.
- Anparter i eksempelvis skibe, ejendomsprojekter m.v.
- Strukturerede obligationer.
- Optioner, futures, og terminsforretninger på fx: valuta, aktier, obligationer, andre værdipapirer, afkast, renter, indeks og råvarer.
- Renteswaps.
- Swaptioner.
- Aktieswaps og swaps på aktieindeks.
- Valutaswaps (udveksling af betalinger i forskellige valutaer).
- Inflationsswaps.
- Råvareswaps.
- Total Return Swaps.
- Contract For Difference (CFD'er).
- Credit Default Swap (CDS'er).
- Fremtidige renteaftaler (FRA'er).
- Exchange Traded Funds (ETF'er).
- Enhver anden derivataftale, som vedrører klimatiske variabler, fragtrater, emissionstilladelser eller inflationsrater eller andre økonomiske statistikker.
- Ethvert andet instrument omfattet af bilag 5, nr. 4)- nr. 11) i lov om finansiel virksomhed.
- Tegningsretter på investeringsprodukter i rød kategori.